

---

**Da:** mediobanca.bdi@actaliscertymail.it  
**Inviato:** venerdì 9 ottobre 2015 15:50  
**Oggetto:** CONSULTAZIONE 8° AGGIORNAMENTO DELLA CIRC. N. 272 MATRICE DEI CONTI - RAPPRESENTAZIONE SEGNALETICA DELLE OPERAZIONI TRIPARTY COLLATERAL MANAGEMENT

Con riferimento alla piattaforma X-COM ed alle altre piattaforme Triparty Repo (Eurex GC Pooling, oltre ad X-COM, quelle per la quale necessitiamo raggugli) nella bozza di aggiornamento della circolare 272 oggetto della consultazione si precisa che “con riferimento alla piattaforma X-COM di Monte Titoli e alla negoziazione dei relativi panieri *triparty* sulle piattaforme e-MID Repo e MTS Repo, la presente sottovoce può essere alimentata direttamente con le informazioni contenute nella messaggistica SWIFT, operando i necessari raccordi”

Più nello specifico, nella nota tecnica Puma 2 del mese di settembre 2015 (Le Operazioni PCT con Pool di Titoli) si precisa che “ ai fini dell'alimentazione dell'input, per ciò che concerne in particolare la piattaforma X-COM di Monte Titoli, si precisa che rilevanti dettagli informativi (ivi incluso il dettaglio dei codici ISIN dei titoli che compongono il paniere alla data di riferimento della segnalazione) saranno desumibili dal messaggio Swift che X-COM invierà a ciascun partecipante. In particolare, gli aspetti relativi alla collateral position e all'esposizione sono presenti su due tipi di messaggio:

- MT558: atto a fornire il riconoscimento dello status delle garanzie istruzione / richiamo o il rigetto della richiesta, ecc.;
- MT569: atto a fornire l'esposizione globale e multilaterale del soggetto oltre alle informazioni dei collateral (e relativi ISIN) ricevuti/dati per tutte le operazioni in essere alla data, distinguendo tra operazioni attive e passive.

Nel caso di Eurex GC Pooling il messaggio Swift viene inviato da Eurex.

La nostra richiesta di chiarimenti riguarda la modalità di alimentazione a partire dal messaggio MT569 SWIFT.

Nello specifico, il messaggio MT569 contiene il dettaglio dei collateral a copertura della posizione netta della banca alla data. Ad esempio, a fronte di una posizione lunga per 100 mln di euro e una posizione corta per 80 milioni di euro il messaggio MT569 contiene il dettaglio dei collateral sulla posizione netta per 20 mln.

Semberebbe quindi essere richiesta una modalità di alimentazione a “saldi netti” sulle forme tecniche ausiliarie, 03904.06 per i PCT attivi e 03904.08 per i PCT passivi.

Se correttamente interpretato il trattamento PUMA2 lato forme tecniche ausiliarie, permangono alcuni dubbi sull'alimentazione delle forme tecniche originarie di cui vi chiediamo conferma.

Di seguito le tre ipotesi di alimentazione individuate

1. Alimentazione a saldi netti, sia FTO (011103.02/06 e 01789.02/06 ) sia FT Ausiliarie (03904.06/08 )
  - Come alimentare le informazioni relative agli “economics” (numeri, interessi, tassi) e le informazioni relative alla vita residua? Queste informazioni non saranno più richieste?
2. Alimentazione a saldi aperti sulle FTO (011103.02/06 e 01789.02/06 ) e a saldi netti sulle FT Ausiliarie (03904.06/08 )
  - Sarebbe necessaria una funzione di netting PUMA2, al momento non prevista, per collegare la posizione netta dei collateral esposta sulle ausiliarie con le posizioni a saldi aperti esposte sulle originarie
3. Alimentazione a saldi aperti, sia FTO (011103.02/06 e 01789.02/06 ) sia FT Ausiliarie (03904.06/08 )
  - Per l'alimentazione delle ausiliarie a partire dal messaggio MT569 sarebbe necessario prevedere una funzione di apertura/riparto dei collateral espressi al netto sulle forme tecniche ausiliarie.

La seconda ipotesi consentirebbe di utilizzare la messaggistica SWIFT senza effettuare ripartizioni artificiali (Ipotesi 3) e garantirebbe la coerenza contabile e di bilancio con la rappresentazione a saldi aperti sulle forme tecniche originarie.